กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล อินเวสต์เมนต์ เกรด ออพพอร์ทูนิตี้ (LHGIGO-A)

- ♣ กองทุนหลัก Man Global Investment Grade Opportunities มีเป้าหมายในการสร้างกระแสเงินสดรับ และเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะกลางถึงยาว โดยลงทุนอย่างน้อย 80% ในหุ้นกู้เอกชนทั่วโลก และสามารถลงทุนในตราสาร High Yield หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือได้ไม่เกิน 20%
- ♣ แนวทางการลงทุนเน้นการคัดเลือกตราสารรายตัวจากปัจจัยพื้นฐาน โดยไม่ได้ลงทุนเพียงเพราะผู้ออกตราสารมีคุณภาพสูงเท่านั้น แต่ต้องได้รับผลตอบแทนที่เพียงพอต่อความเสี่ยงที่รับเพิ่มขึ้นด้วย ทีมลงทุนมีการวิเคราะห์งบการเงิน กระแสเงินสด โครงสร้างหนี้ และความสามารถในการชำระหนี้ เพื่อค้นหาหุ้นกู้ที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐาน โดยกระบวนการลงทุนเริ่มจากการค้นหาหุ้นกู้ที่มีมูลค่าน่าสนใจ โดยคัดกรองหุ้นกู้ที่มีส่วนต่างผลตอบแทนกว้าง และมีผลตอบแทนคาดหวังสูงเพียงพอที่จะชดเชยความเสี่ยง จากนั้นจึงประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ รวมถึงประเมินผลกระทบภายใต้สถานการณ์เชิงลบ นอกจากนี้ ยังมีการบริหารความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน โดยคำนึงถึงการกระจายความเสี่ยงโดยรวม สภาพคล่องของหุ้นกู้ ขนาดการลงทุนในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม และการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารในพอร์ตให้อยู่ในกรอบไม่เกินบวกหรือลบ 2 ปีจากดัชนีอ้างอิงที่ใช้เปรียบเทียบ
- ♣ ปรัชญาการลงทุนหลักของกองทุนประกอบด้วย 3 แนวคิดสำคัญ ได้แก่ 1) Margin of Safety หรือการลงทุนโดยคำนึงถึงส่วนเผื่อความปลอดภัย โดยผลตอบแทนที่ได้รับต้องเพียงพอในการชดเชยความเสี่ยง 2) Alpha not Beta คือการมุ่งสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการคัดเลือกตราสารอย่างเชิงรุกมากกว่าการรับความเสี่ยงตามตลาดโดยรวม และ 3) Small is Beautiful คือการค้นหาโอกาสจากผู้ออกตราสารขนาดกลางที่ตลาดติดตามน้อยกว่า ซึ่งอาจทำให้พบโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจมากขึ้น นอกจากนี้ กองทุนยังให้ความสำคัญกับวินัยในการขาย โดยจะพิจารณาขายเมื่อตราสารปรับขึ้นเข้าสู่มูลค่าที่เหมาะสม

สถานการณ์การลงทุน

สถานการณ์การลงทุนในปี 2569 ยังคงมีความผันผวนจากหลายปัจจัย ทั้งความขัดแย้งในอ่าวเปอร์เซีย ความไม่แน่นอนของทิศทางนโยบายการเงินสหรัฐฯ และความกังวลว่าเงินเฟ้ออาจกลับมาสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับขึ้นไปแตะระดับประมาณ 4.7% ขณะเดียวกันสัญญาณการอ่อนแรงของตลาดแรงงานสหรัฐฯ เริ่มสร้างความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัว แม้ว่าการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ของภาคธุรกิจยังเป็นแรงสนับสนุนสำคัญต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วน ภาพรวมจึงสะท้อนสภาวะที่ตลาดยังเผชิญทั้งความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ และความเสี่ยงด้านการเติบโตทางเศรษฐกิจไปพร้อมกัน ภายใต้สภาวะดังกล่าว การลงทุนในตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจในเชิงกระแสเงินสด เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงช่วยให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากดอกเบี้ยในระดับที่น่าสนใจกว่าในอดีต อย่างไรก็ตาม การลงทุนยังควรดำเนินอย่างระมัดระวัง โดยเฉพาะหุ้นกู้ภาคเอกชน เนื่องจากส่วนต่างผลตอบแทนของหุ้นกู้ยังอยู่ในระดับค่อนข้างแคบเมื่อเทียบกับอดีต ทำให้ผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่ได้รับอาจยังไม่เพียงพอในการชดเชยความเสี่ยง หากเศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าคาดหรือความเสี่ยงด้านเครดิตปรับสูงขึ้น

นโยบายการลงทุนโดยสังเขป

- กองทุนลงทุนในกองทุนหลัก Man Global Investment Grade Opportunities ชนิดหน่วยลงทุน I-USD โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนหลักลงทุนอย่างน้อย 80% ในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับน่าลงทุน ขณะที่ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับน่าลงทุน หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ มีสัดส่วนไม่เกิน 20% โดยมีกลยุทธ์หลักในการคัดเลือกตราสารรายตัวจากปัจจัยพื้นฐาน และวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารเป็นรายบริษัท
- กองทุนเหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้เป็นหลัก และสามารถรับความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านเครดิต รวมถึงความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุนได้
- กองทุนมีระดับความเสี่ยง 4 (ปานกลางค่อนข้างต่ำ)
- กองทุนไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล
- กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ข้อมูลกองทุนหลัก	Fund
Effective duration	5.56 ปี
Spread duration	3.28 ปี
Yield to maturity	6.90%
อายุเฉลี่ยตราสารหนี้	5.70 ปี
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนหลัก	0.49%
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนไทย	0.80%

ที่มา: Man Group, บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ | ข้อมูล ณ 29 พ.ค. 2569

สัดส่วนการลงทุนแบ่งตาม Sector 10 อันดับ	Net Exp (%)
Other Financials	40.93
Banks	15.14
Real Estate	7.63
Insurance	7.55
Consumer Non-cyclical	5.91
Government	4.35
Energy	3.52
Utilities	3.28
Consumer Cyclical	2.21
Industrial	1.79

ที่มา: Man Group, บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ | ข้อมูล ณ 29 พ.ค. 2569

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก (USD) (29 พ.ค. 2569)

	YTD	3M	1Y	3Y ต่อปี	นับตั้งแต่จัดตั้ง ต่อปี
กองทุนหลัก (Man GIGO I USD)	1.93%	0.07%	8.36%	13.26%	8.23%
ดัชนีชี้วัดของกองทุนหลัก	1.10%	-0.50%	5.62%	5.92%	1.05%

ที่มา: Man Group, บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ | ข้อมูล ณ 29 พ.ค. 2569

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุนเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้เอกสารนี้จัดทำโดยการเรียบเรียงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับภายในมิใช่สำหรับการเผยแพร่และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใด ๆ จึงไม่ถือเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจการลงทุนทางการเงินโดยสิ้นเชิง อนึ่งข้อมูลที่ปรากฏอยู่บนเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำและรวบรวมด้วยความสุจริต และพยายามจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง แต่บริษัทฯ มิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ ผู้ใช้ข้อมูลนี้ต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเอง และรับผิดชอบในความเสี่ยงต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น และผู้ลงทุนควรตรวจสอบข้อมูลจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่เป็นผู้บริหารกองทุนโดยตรงในส่วนที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลกองทุน